

EXPLORA S.C.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2016

Dati anagrafici	
Sede in	VIA FABIO FILZI 22 20124 MILANO MI
Codice Fiscale	08344310969
Numero Rea	Milano MI-2019417
P.I.	08344310969
Capitale Sociale Euro	500.000 i.v.
Forma giuridica	Societa' per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	799019 Altri servizi di prenotazione e altre attività di assistenza turistica non svolte dalle agenzie di viaggio nca
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato patrimoniale

	31-12-2016	31-12-2015
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	1.776	4.323
II - Immobilizzazioni materiali	40.809	49.698
Totale immobilizzazioni (B)	42.585	54.021
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.112.580	1.201.921
Totale crediti	1.112.580	1.201.921
IV - Disponibilità liquide	2.029.858	1.700.808
Totale attivo circolante (C)	3.142.438	2.902.729
D) Ratei e risconti		
Totale attivo	3.251.839	3.020.973
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	500.000	500.000
IV - Riserva legale	4.895	0
VI - Altre riserve	677.084	677.084
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	92.999	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	15.077	97.894
Totale patrimonio netto	1.290.055	1.274.978
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		
	131.881	65.421
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.721.523	1.619.318
Totale debiti	1.721.523	1.619.318
E) Ratei e risconti		
Totale passivo	3.251.839	3.020.973

Conto economico

	31-12-2016	31-12-2015
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.060.696	2.318.642
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	3.000.000	2.438.278
altri	28.980	41.583
Totale altri ricavi e proventi	3.028.980	2.479.861
Totale valore della produzione	4.089.676	4.798.503
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	14.600
7) per servizi	2.223.070	2.386.577
8) per godimento di beni di terzi	115.225	398.380
9) per il personale		
a) salari e stipendi	975.068	910.347
b) oneri sociali	218.734	176.375
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	70.223	73.884
c) trattamento di fine rapporto	70.223	68.106
e) altri costi	0	5.778
Totale costi per il personale	1.264.025	1.160.606
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	15.698	358.739
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	5.210	348.336
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	10.488	10.403
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	300.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	15.698	658.739
14) oneri diversi di gestione	436.992	47.854
Totale costi della produzione	4.055.010	4.666.756
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	34.666	131.747
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	4.293	3.616
Totale proventi diversi dai precedenti	4.293	3.616
Totale altri proventi finanziari	4.293	3.616
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	585	180
Totale interessi e altri oneri finanziari	585	180
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	3.708	3.436
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	38.374	135.183
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	23.297	37.289
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	23.297	37.289
21) Utile (perdita) dell'esercizio	15.077	97.894

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2016	31-12-2015
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	15.077	97.894
Imposte sul reddito	23.297	37.289
Interessi passivi/(attivi)	(3.708)	(3.436)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	34.666	131.747
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	15.698	358.739
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	70.223	68.106
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	85.921	426.845
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	120.587	558.592
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(575.329)	(84.923)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	98.876	713.081
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(2.593)	(14.028)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	47.124	(50.633)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	783.688	(636.910)
Totale variazioni del capitale circolante netto	351.766	(73.413)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	472.353	485.179
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	3.708	3.436
(Imposte sul reddito pagate)	(138.986)	(20.807)
(Utilizzo dei fondi)	-	(80.000)
Altri incassi/(pagamenti)	(3.763)	(57.528)
Totale altre rettifiche	(139.041)	(154.899)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	333.312	330.280
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.599)	(4.126)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(2.663)	(3.207)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.262)	(7.333)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Accensione finanziamenti	-	(700.000)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	1.720.418
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	1.020.418
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	329.050	1.343.365
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.700.717	357.443
Danaro e valori in cassa	91	-
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.700.808	357.443
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.029.753	1.700.717

Danaro e valori in cassa	105	91
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.029.858	1.700.808

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2016

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 che viene sottoposto al Vostro esame ed approvazione evidenzia un utile di Euro 15.077, rispetto all'utile del precedente esercizio di Euro 97.894, dopo aver effettuato ammortamenti per Euro 15.698 e calcolato imposte a carico dell'esercizio per Euro 23.297.

Nell'anno in esame la compagine societaria ha subito importanti modifiche, tra cui la più significativa è l'uscita del Socio Finlombarda S.p.A., che ha ceduto tutto il pacchetto azionario detenuto a Regione Lombardia.

A seguito di dette modifiche il capitale sociale di Euro 500.000, alla data del 31.12.2016, risultava detenuto per il 60% da Regione Lombardia, per il 20% dalla Camera di Commercio di Milano e per il restante 20% dall'Unione Regionale delle Camere di Commercio della Lombardia.

Nel corso dell'esercizio si è completato il percorso di trasformazione societaria, innescato dalla scelta strategica di Regione Lombardia, concordata con i Soci, di dotarsi di una specifica Destination Marketing e Management Organization, come previsto dalla l.r. 27/2015 «Politiche regionali in materia di turismo e attrattività del territorio lombardo», adottando il modello di società *in house providing* per essere l'agenzia di promozione turistica di Regione Lombardia e delle Camere di Commercio lombarde.

Explora è diventata la DMO a servizio delle imprese, singole e associate e del territorio, degli EELL e delle realtà di promozione già esistenti oltre ad essere "braccio operativo" per l'attuazione di progetti cofinanziati dai Soci e dal territorio.

Per realizzare i progetti prioritari per lo startup di Explora come DMO e per la promozione del brand inLombardia nel corso del 2016 i Soci hanno deliberato al proprio interno e poi erogato dei contributi consortili in misura pari ad € 3.000.000.

Nell'attività di Explora rientrano anche incarichi assegnati direttamente dai Soci con risorse addizionali pari ad € 992.896 e incarichi da CCIAA, EELL per la promozione del territorio per € 67.800.

Tra i progetti realizzati nell'esercizio occorre menzionare l'iniziativa strategica e di branding di maggior rilievo rappresentata da "L'anno del turismo" proclamato da Regione Lombardia come decisivo segnale di attenzione per l'importante ambito economico, sostenuto attraverso un programma di azioni, misure, iniziative, eventi, progetti di comunicazione e promozione che, a partire dal 29 maggio 2016, ha coinvolto territori, operatori della filiera dell'attrattività, cittadini, stakeholders, turisti in un modo rinnovato di operare in sinergia tra loro per l'ottimizzazione di investimenti e sforzi. Un evento che vede anche la vestizione del palazzo di Regione Lombardia del nuovo brand inLombardia che accoglie e coinvolge cittadini e turisti, così come lo scorso anno era stato per Expo.

Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato

redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il Bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis, 2435-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente.

La struttura e la composizione del Bilancio di esercizio sono stati modificati dal D. Lgs. 139/2015 (attuazione della direttiva 34/2013), che ha altresì aggiornato alcuni criteri di valutazione. L'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ha di conseguenza revisionato i principi contabili in vigore, emanando nel corso del 2016 le versioni aggiornate degli stessi.

Di seguito si riportano le principali novità emanate:

- obbligo del rendiconto finanziario per alcune categorie di imprese;
- introduzione del criterio della prevalenza della sostanza;
- introduzione del criterio di rilevanza (e dunque di materialità);
- modifiche alla valutazione ed esposizione in nuove voci degli strumenti finanziari derivati;
- introduzione del criterio del costo ammortizzato per i titoli immobilizzati, crediti e debiti scadenti oltre l'esercizio; tale criterio è facoltativo per i Bilanci redatti in forma abbreviata;
- modifica del criterio di ammortamento dell'avviamento secondo la vita utile;
- abolizione dei conti d'ordine in calce allo Stato Patrimoniale con conseguente introduzione di analogha informativa nella Nota integrativa;
- abolizione dei costi e ricavi straordinari nel Conto Economico;
- evidenza dei rapporti con le società sottoposte al controllo delle controllanti (partecipazioni, crediti, debiti, costi e ricavi);
- eliminazione dei costi di ricerca e di pubblicità tra le immobilizzazioni immateriali;
- spostamento della voce Azioni proprie dall'attivo al Patrimonio netto con segno negativo.

AI sensi dell'OIC 29, i cambiamenti dei principi contabili comportano l'applicazione retroattiva all'inizio dell'esercizio precedente, pertanto i dati del Bilancio dell'esercizio precedente sono stati adattati per tener conto sia della nuova struttura del Bilancio sia dei nuovi principi contabili.

I prospetti e i relativi commenti contenuti nella presente Nota integrativa si riferiscono ai dati dell'esercizio precedente già adattati come specificato nel seguito.

Nel Bilancio dell'esercizio precedente sono state pertanto apportate le seguenti riclassificazioni:

- gli *Oneri straordinari*, pari ad Euro 35.004, sono stati riclassificati negli *Oneri diversi di gestione*.

Ricorrendo i presupposti di cui all'art. 2435-bis, c.1, del Codice Civile, il Bilancio del presente esercizio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni dettate dal predetto articolo.

Per una migliore comprensione della dinamica finanziaria dell'esercizio viene presentato anche il Rendiconto Finanziario.

Inoltre la presente Nota integrativa riporta le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 Cod. Civ. e pertanto non si è provveduto a redigere la Relazione sulla gestione, come previsto dall'art. 2435-bis del Codice Civile.

Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente, salvo quanto illustrato in precedenza.

Il Bilancio di esercizio, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

Criteri di valutazione adottati

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Gli ammortamenti effettuati sono stati calcolati sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Descrizione	Aliquote o criteri applicati
Spese di costituzione e modifica - marchi	33,33%
Spese per portale - Booking engine - brochure - sales guide	50,00%

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

I costi di impianto ed ampliamento ed il marchio sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale.

Ai sensi del punto 5) dell'art. 2426, si informa che non si è proceduto alla distribuzione di dividendi eccedenti l'ammontare di riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei suddetti costi non ammortizzati.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto e tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

Gli ammortamenti effettuati sono stati calcolati sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione prendendo in considerazione l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti.

Descrizione	Aliquote applicate
mobili - arredi - centralino	15%
telefoni cellulari	20%

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Crediti

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore.

I crediti comprendono le fatture emesse e quelle ancora da emettere, ma riferite a prestazioni di competenza dell'esercizio in esame.

Disponibilità liquide

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa, i valori bollati e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

TFR

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 del Codice Civile e dai contratti collettivi di lavoro.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Debiti

I debiti sono espressi al loro valore nominale e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

Imposte sul Reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Riclassificazioni del bilancio e indici

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i prospetti relativi alla situazione finanziaria ed economica della società e i principali indici di bilancio.

Posizione finanziaria

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
a) Attività a breve			
Depositi bancari	1.700.717	329.036	2.029.753
Danaro ed altri valori in cassa	91	14	105
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	1.700.808	329.050	2.029.858
b) Passività a breve			
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	0	0	0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	1.700.808	329.050	2.029.858
c) Attività di medio/lungo termine			
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	0	0	0
d) Passività di medio/lungo termine			
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	0	0	0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE	0	0	0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	1.700.808	329.050	2.029.858

Conto economico riepilogativo

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	2.318.642		1.060.696	
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	14.600	0,63		
Costi per servizi e godimento beni di terzi	2.784.957	120,11	2.338.295	220,45
VALORE AGGIUNTO	-480.915	-20,74	-1.277.599	-120,45
Ricavi della gestione accessoria	2.479.861	106,95	3.028.980	285,57
Costo del lavoro	1.160.606	50,06	1.264.025	119,17
Altri costi operativi	47.854	2,06	436.992	41,20
MARGINE OPERATIVO LORDO	790.486	34,09	50.364	4,75
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	658.739	28,41	15.698	1,48
RISULTATO OPERATIVO	131.747	5,68	34.666	3,27
Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie	3.436	0,15	3.708	0,35
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	135.183	5,83	38.374	3,62
Imposte sul reddito	37.289	1,61	23.297	2,20
Utile (perdita) dell'esercizio	97.894	4,22	15.077	1,42

Indici di struttura

Indici di struttura	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Quoziente primario di struttura	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.	23,60	30,29
Patrimonio Netto			

Immobilizzazioni esercizio			
Quoziente secondario di struttura		24,81	33,39
Patrimonio Netto + Pass. consolidate			

Indici di struttura	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
----- Immobilizzazioni esercizio	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.		

Indici patrimoniali e finanziari

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Leverage (dipendenza finanz.)		2,37	2,52
Capitale investito	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.		

Patrimonio Netto			
Elasticità degli impieghi	Permette di definire la composizione degli impieghi in %, che dipende sostanzialmente dal tipo di attività svolta dall'azienda e dal grado di flessibilità della struttura aziendale. Più la struttura degli impieghi è elastica, maggiore è la capacità di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato.	98,21	98,69
Attivo circolante			

Capitale investito			
Quoziente di indebitamento complessivo		1,37	1,52
Mezzi di terzi	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie. Un indice elevato può indicare un eccesso di indebitamento aziendale.		

Patrimonio Netto			

Indici gestionali

Indici gestionali	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Rendimento del personale		2,00	0,84
Ricavi netti esercizio	L'indice espone la produttività del personale, misurata nel rapporto tra ricavi netti e costo del personale.		

Costo del personale esercizio			
Rotazione dei debiti		188	240
Debiti vs. Fornitori * 365	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori,		

Acquisti dell'esercizio			
Rotazione dei crediti		48	304
Crediti vs. Clienti * 365	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale offerta ai clienti.		

Ricavi netti dell'esercizio			

Indici di liquidità

Indici di liquidità	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Quoziente di disponibilità		1,77	1,75
Attivo corrente	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino.		

Passivo corrente			

Indici di liquidità	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Quoziente di tesoreria	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.	1,77	1,75
Liq imm. + Liq diff.			

Passivo corrente			

Indici di redditività

Indici di redditività	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Return on sales (R.O.S.)	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.	5,68	3,27
Risultato operativo es.			

Ricavi netti es.			
Return on investment (R.O.I.)	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità della gestione corrente caratteristica e della capacità di autofinanziamento dell'azienda indipendentemente dalle scelte di struttura finanziaria.	4,36	1,07
Risultato operativo			

Capitale investito es.			
Return on Equity (R.O.E.)	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.	7,68	1,17
Risultato esercizio			

Patrimonio Netto			

Nota integrativa abbreviata, attivo

Immobilizzazioni

Movimenti delle immobilizzazioni

Nel prospetto seguente sono evidenziati i saldi e le variazioni delle Immobilizzazioni.

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	701.198	65.304	766.502
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	696.875	15.606	712.481
Valore di bilancio	4.323	49.698	54.021
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	2.663	1.599	4.262
Ammortamento dell'esercizio	5.210	10.488	15.698
Totale variazioni	(2.547)	(8.889)	(11.436)
Valore di fine esercizio			
Costo	703.861	66.903	770.764
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	702.086	26.094	728.180
Valore di bilancio	1.776	40.809	42.585

Immobilizzazioni immateriali

Si riporta di seguito la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	103		103	
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.720	2.663	3.607	1.776
Altre immobilizzazioni immateriali	1.500		1.500	
Totali	4.323	2.663	5.210	1.776

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Costo	5.500	18.566	8.078	669.054	701.198
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	5.500	18.463	5.358	667.554	696.875
Valore di bilancio	-	103	2.720	1.500	4.323
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	-	-	2.663	-	2.663
Ammortamento dell'esercizio	-	103	3.607	1.500	5.210
Totale variazioni	-	(103)	(944)	(1.500)	(2.547)
Valore di fine esercizio					
Costo	5.500	18.566	10.741	669.054	703.861
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	5.500	18.566	8.966	669.054	702.086
Valore di bilancio	-	-	1.776	-	1.776

Immobilizzazioni materiali

Si riporta di seguito la movimentazione delle immobilizzazioni materiali.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Altri beni	49.698	1.599	10.488	40.809
Totali	49.698	1.599	10.488	40.809

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	65.304	65.304
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	15.606	15.606
Valore di bilancio	49.698	49.698
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	1.599	1.599
Ammortamento dell'esercizio	10.488	10.488
Totale variazioni	(8.889)	(8.889)
Valore di fine esercizio		
Costo	66.903	66.903
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	26.094	26.094

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di bilancio	40.809	40.809

Attivo circolante

Il valore complessivo dell'attivo circolante alla data del 31 dicembre 2016 è pari ad Euro 3.142.438 a fronte di un valore di Euro 2.902.729 dell'anno precedente.

L'importo è costituito da crediti, tutti esigibili entro l'esercizio, per complessivi Euro 1.112.580 e da disponibilità liquide per Euro 2.029.858.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

In particolare i crediti sono a loro volta composti da crediti verso clienti per fatture emesse per Euro 957.862,76, per fatture da emettere per Euro 177.814,50, da crediti verso fornitori per Euro 16.561,24, da crediti verso l'erario per complessivi Euro 204.756,52 e da altri crediti per Euro 7.845,94.

Il fondo svalutazione crediti ammonta ad Euro 252.261,00, dopo l'utilizzo dell'esercizio per Euro 55.580,00, ed è ritenuto congruo a far fronte al rischio di insolvenza da parte di alcuni debitori.

Il valore complessivo dei crediti di Euro 1.112.580 evidenzia un decremento rispetto al precedente bilancio di Euro 89.341.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	308.088	575.329	883.417	883.417
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	214.793	(10.036)	204.757	204.757
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	679.040	(654.633)	24.407	24.407
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.201.921	(89.341)	1.112.580	1.112.581

Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	1.700.717	329.036	2.029.753
Denaro e altri valori in cassa	91	14	105

Totale disponibilità liquide	1.700.808	329.050	2.029.858
-------------------------------------	-----------	---------	-----------

Oneri finanziari capitalizzati

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2016 è pari ad Euro 1.290.055 ed ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Altre variazioni Incrementi		
Capitale	500.000	-	-		500.000
Riserva legale	0	-	4.895		4.895
Altre riserve					
Versamenti in conto capitale	677.084	-	-		677.084
Totale altre riserve	677.084	-	-		677.084
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	92.999		92.999
Utile (perdita) dell'esercizio	97.894	97.894	-	15.077	15.077
Totale patrimonio netto	1.274.978	97.894	97.894	15.077	1.290.055

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In particolare si forniscono dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	500.000			-
Riserva legale	4.895	U	B	-
Altre riserve				
Versamenti in conto capitale	677.084		A - B	-
Totale altre riserve	677.084			-
Utili portati a nuovo	92.999	U	A-B-C	92.999
Totale	1.274.978			92.999
Quota non distribuibile				92.999

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Al 31/12/2016 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2016 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione; negli altri casi il TFR viene trasferito al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

Debiti

I debiti alla data del 31 dicembre 2016 complessivamente sono pari ad Euro 1.721.523 rispetto agli Euro 1.619.318 del precedente esercizio, evidenziando quindi un incremento di Euro 102.205.

Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso fornitori	1.440.101	98.876	1.538.977	1.538.977
Debiti tributari	80.046	(33.875)	46.171	46.171
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	17.746	34.451	52.197	52.197
Altri debiti	81.425	2.753	84.178	84.178
Totale debiti	1.619.318	102.205	1.721.523	1.721.523

Debiti verso fornitori

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Debiti v/fornitori entro l'esercizio	1.440.101	1.538.977	98.876
Fornitori entro esercizio:	1.086.957	1.317.579	230.622
Fatture da ricevere entro esercizio:	353.144	221.398	-131.746
Totale debiti verso fornitori	1.440.101	1.538.977	98.876

Debiti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito IRAP	37.289		-37.289
Erario c.to ritenute dipendenti	27.203	42.711	15.508

Erario c.to ritenute professionisti/collaboratori	15.256	3.219	-12.037
Addizionale comunale	195		-195
Addizionale regionale	103	241	138
Totale debiti tributari	80.046	46.171	-33.875

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps	16.651	51.617	34.966
Debiti verso Inail	790	352	-438
Altri debiti verso Istituti di previdenza	305	228	-77
Totale debiti previd. e assicurativi	17.746	52.197	34.451

Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Altri debiti entro l'esercizio	81.425	84.178	2.753
Debiti verso dipendenti/assimilati	21.800	58.757	36.957
Debiti verso amministratori e sindaci	57.160	25.421	-31.739
Debiti per note di credito da emettere	684		-684
Altri debiti:			
- altri	1.781		-1.781
Totale Altri debiti	81.425	84.178	2.753

Nota integrativa abbreviata, conto economico

Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni	2.318.642	1.060.696	-1.257.946	-54,25
Altri ricavi e proventi	2.479.861	3.028.980	549.119	22,14
Totali	4.798.503	4.089.676	-708.827	

Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	14.600		-14.600	-100,00
Per servizi	2.386.577	2.223.070	-163.507	-6,85
Per godimento di beni di terzi	398.380	115.225	-283.155	-71,08
Per il personale:				
a) salari e stipendi	910.347	975.068	64.721	7,11
b) oneri sociali	176.375	218.734	42.359	24,02
c) trattamento di fine rapporto	68.106	70.223	2.117	3,11
e) altri costi	5.778		-5.778	-100,00
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	348.336	5.210	-343.126	-98,50
b) immobilizzazioni materiali	10.403	10.488	85	0,82
d) svalut.ni crediti att. circolante	300.000		-300.000	-100,00
Accantonamento per rischi		0		
Oneri diversi di gestione	47.854	436.992	389.138	813,18
Totali	4.666.756	4.055.010	-611.746	

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 Cod. Civ., si precisa che i ricavi di entità ed incidenza rilevanti sono costituiti dai contributi consortili versati dai soci per Euro 3.000.000 e da incarichi conferiti da parte degli stessi soci per Euro 992.895, mentre tra i costi rilevanti segnaliamo l'IVA indetraibile da pro-rata per Euro 420.615, iscritta tra gli oneri diversi di gestione.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Imposte sul reddito d'esercizio

Come nel precedente esercizio, le imposte in bilancio sono interamente costituite dall'IRAP a carico dell'esercizio per Euro 23.297.

Nota integrativa abbreviata, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si precisa che il numero medio dei dipendenti nell'esercizio chiuso al 31.12.2016 è stato di 22,86 unità.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Il seguente prospetto evidenzia i compensi complessivi spettanti agli Amministratori ed ai membri del Collegio Sindacale, anche per l'attività di revisione, per l'esercizio al 31/12/2016, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	18.575	18.628

Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti al revisore legale INSAM MATTEO GIUSEPPE per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	3.126
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	3.126

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 Cod. Civ., precisiamo che la Società non ha impegni, garanzie prestate o altre passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La Società non ha costituito nell'anno alcun patrimonio destinato ad uno specifico affare.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis Vi segnaliamo che nell'esercizio le operazioni effettuate con parti correlate sono state le seguenti:

Voce	CCIAA Milano	Unioncamere Lombardia	Regione Lombardia
Contributi	600.000	600.000	1.800.000
Incarichi		968.896	24.000
Totale ricavi	600.000	1.568.896	1.824.000
Costi (Tari)			2.525
Crediti		778.815	24.000
Debiti			2.525

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter Vi segnaliamo che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti fatti di rilievo da segnalare.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile, si informa che la Società non utilizza strumenti derivati.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la seguente destinazione dell'utile di esercizio:

Descrizione	Valore
Utile dell'esercizio:	
- a Riserva legale	754
- a nuovo	14.323
Totale	15.077

Dichiarazione di conformità del bilancio

MILANO, ...

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Renato Borghi

Il sottoscritto BORGHI RENATO, in qualità di Amministratore, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.